



预计净利润增幅居前公司				
简称	预告类型	净利润上限(万元)	同比增长(%)	证监会行业
特宝生物	预增	6,800.00	324.94	医药制造业
传音控股	预增	188,211.00	186.31	计算机、通信和其他电子设备制造业
中微公司	预增	19,200.00	111.29	专用设备制造业
嘉元科技	预增	34,543.00	95.79	计算机、通信和其他电子设备制造业
交控科技	预增	12,735.00	92.00	铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业
佰仁医疗	预增	6,257.00	87.33	专用设备制造业
建龙微纳	预增	8,640.00	83.54	化学原料和化学制品制造业
长阳科技	预增	15,553.00	75.00	橡胶和塑料制品业
乐鑫科技	预增	16,137.00	71.90	软件和信息技术服务业
天奈科技	预增	11,528.00	71.00	化学原料和化学制品制造业



科前生物 聚焦兽用生物制品领域

□本报记者 刘杨

2月3日,武汉科前生物科创板IPO提交注册,步入注册程序。公司是一家专注于兽用生物制品研发、生产、销售及动物防疫技术服务的生物医药企业,主要产品包括猪用疫苗和禽用疫苗。科前生物科创板上市申请获受理后已经过四轮问询。

市场份额居前

根据招股书,科前生物成立于2001年1月,注册资本3.6亿元。公司实控人为陈焕春、金梅林、何启盖、吴斌、方六荣、吴美洲和叶长发七人。2017年,科前生物在国内非国家强制免疫兽用生物制品市场销售收入排名第二、在非国家强制免疫猪用生物制品市场销售收入排名第一。

2016年-2018年及2019年1-6月,科前生物营收分别为3.9亿元、6.33亿元、7.35亿元和2.87亿元;净利润分别为1.86亿元、3.2亿元、3.89亿元和1.55亿元。公司表示,猪用疫苗是公司收入的主要来源。猪用疫苗业务会受到下游生猪养殖行业诸多因素影响。2019年1-6月,公司营收与净利润分别下降21.80%和23.36%,主要因为受到下游养殖业较大冲击。

农业农村部披露的数据显示,截至2019年6月底,我国生猪总体存栏量同比下降25.80%,能繁母猪存栏量同比下降26.70%。下游生猪存栏量出现一定幅度下降,导致公司猪用疫苗产品的销售受到影响。

据介绍,科前生物是国内少有的能同时提供猪伪狂犬病活疫苗和灭活疫苗的企业,能为生猪养殖企业提供猪伪狂犬病整套净化方案。公司已与国内大型养殖企业如温氏股份、牧原股份、正邦科技、扬翔股份、中粮肉食等建立了长期合作关系。

与华中农大关系紧密

科前生物于2019年3月22日提交科创板上市申请,后因原审计机构广东正中珠江会计师事务所被立案调查而被中止审核,并于2019年9月25日恢复审核,审计机构变更为致同会计师事务所。

截至招股书签署日,科前生物共有18名股东。其中,华中农大通过其下属全资子公司华农资产公司持有科前生物股份。陈焕春、金梅林、何启盖、吴斌、方六荣、吴美洲和叶长发7人为共同实际控制人,共持有公司股份2.63亿股,占发行前总股本73.10%。公司拟首次公开发行新股不超过1.20亿股,发行后总股本不超过4.80亿股。

目前,科前生物共取得31项新兽药注册证书和43件专利,其中,26项新兽药注册证书和16件专利为公司与华中农大通过合作研发取得。报告期内,科前生物与华中农大新签署协议合作研发项目共计20项,其中,12项研发项目正在进行。除合作研发的产品外,科前生物通过技术实施许可的方式取得华中农大猪伪狂犬病灭活疫苗、猪伪狂犬病活疫苗(HB-98株)两项技术成果使用权。

报告期内,科前生物与华中农大合作研发取得新兽药注册证书产品及技术许可产品所产生的收入占当年营业收入的比例分别为82.69%、83.68%、80.11%和75.67%。

科前生物与华中农大关系紧密,成为监管层问询的重点。如果华中农大与公司终止合作关系,改变合作模式或者背离合作宗旨,将对公司产品研发不利;如果未来因该等共有知识产权归属事项产生纠纷,可能对公司生产经营造成重大不利;如果公司是竞争性谈判取得与华中农大合作研发的项目,则可能需要支付较多的研发费用。

对此,科前生物表示,华中农大共有技术成果许可第三方使用可能导致产品竞争逐步加剧;华中农大厂房移交后可能导致少量产品无法顺利生产的风险。根据科前生物与华中农大签署的相关协议,华中农大及华农资产公司有权许可第三方使用共有技术成果,但同一时期许可使用的第三方超过五家,则需获得发行人同意。

建设募投项目扩充产能

根据招股书,2016年至2018年及2019年1-6月,科前生物活疫苗的产能分别为2.88亿头、2.88亿头、2.88亿头和1.44亿头。期间产能利用率分别为54.22%、82.32%、98.93%和84.40%。若未来市场需求扩大,公司活疫苗可能面临产能不足的情况。灭活疫苗方面,2016年至2018年产能均为4.5亿毫升,2019年1-6月产能为2.25亿毫升。报告期产能利用率分别为45.38%、72.06%、65.84%和55.89%。

目前,公司共有4条活疫苗生产线、5条灭活疫苗生产线,且华中农大厂房细胞毒活疫苗生产线仅生产鸡马立克氏病活疫苗(814株)。公司表示,目前急需扩张产能用于生产猪用疫苗、禽用疫苗和宠物疫苗,满足不断增长的市场需求,优化公司产品结构,不断提高市场占有率,继续保持快速增长的发展势头。

公司拟募集资金为17.99亿元投资七个项目。其中,动物生物制品产业化建设项目拟投资9.03亿元,动物生物制品车间技改项目拟投资2.87亿元,科研创新项目拟投资2.00亿元,研发中心建设项目拟投资1.39亿元,营销与技术服务网络建设项目拟投资1.28亿元等。

项目建成投产后,公司灭活疫苗和活疫苗的产能将有较大幅度提升。为保证新增产能及时消化,公司不断开拓新客户,同时进一步加强营销队伍和营销网络建设,扩大公司销售区域,提高市场占有率。公司表示,如果市场开拓不利、政策环境发生变动、市场需求发生重大不利变化或出现行业竞争加剧等情况,公司将面临新增产能不能及时消化的风险。

根据招股书,公司对募集资金投资项目进行了充分的可行性论证。若出现募集资金不能如期到位、项目实施组织管理不力、项目不能按计划开工或完工、新建生产车间不能顺利通过兽药GMP认证、市场环境发生重大不利变化或市场拓展不理想、科研创新项目未研发成功等情况,可能影响募集资金投资项目的实施效果。由于从项目的建设到产生效益有一定的时间周期,如果不能如期完成或顺利实施,将影响到公司预期收益的实现。

主营业务增长

34家科创板公司去年业绩预喜

□本报记者 董添

整体盈利能力良好

在预喜的34家科创板公司中,略增13家,预增21家。已发布业绩预告的科创板公司整体盈利能力良好。

数据显示,泽璟制药预计2019年归属于上市公司股东的净利润亏损,7家公司不确定,其余40家科创板公司均实现盈利。其中,22家科创板公司预计2019年全年实现归属于上市公司股东的净利润超过1亿元,8家公司预计超过2亿元,传音控股、嘉元科技、南微医学3家公司预计2019年实现归属于上市公司股东的净利润超过3亿元。

传音控股预计2019年度实现归属于母公司所有者的净利润为16.7亿元至18.82亿元,同比增长154.1%至186.31%。对于业绩变化的主要原因,公司表示,2019年度在非洲市场继续保持较强盈利能力;在印度市场优化产品结构,经营状况呈良好态势。不过,公司2018年度购入外汇远期合约产品形成亏损7.79亿元,对2018年度归属于母公司所有者的净利润影响较大。

净利润增长率方面,在48家科创板公司中,33家公司预计2019年归属于上市公司股东的净利润增长幅度超过10%,25家公司预计超过30%,21家公司预计超过50%。特宝生物、传音控股、中微公司3家科创板公司预计2019年归属于上市公司股东的净利润增长幅度超过100%。

中微公司预计2019年年度实现归属于母公司所有者的净利润为1.76亿元至1.92亿元,同比增长93.68%到111.29%;实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润为1.36亿元至1.53亿元,同比增长30.41%至46.72%。对于业绩变化的主要原因

Wind数据显示,截至2月5日,48家科创板公司发布了2019年度业绩预告,其中34家公司预喜,占70.83%。主营业务收入大幅增长是科创板上市公司业绩大增的关键因素。

主业增长是关键

主营业务收入大幅增长成为科创板公司业绩大幅增长的关键因素。

部分科创板公司创新红利优势显现。以南微医学为例,公司预计2019年年度归母净利润约为3亿元,较上年增加逾1亿元,

同比增幅达55.8%。南微医学表示,报告期内公司积极开拓全球市场,加大研发投入,业务规模不断扩大。公司止血及闭合类、ERCP类、ESD/EMR类产品销量实现快速增长。通过工艺技术优化和管理改善,公司产能、运营效率和成本控制能力得到提升,综合毛利率同比增长。

不少科创板公司毛利率大幅增长。以海尔生物为例,公司预计2019年归属于上市公司股东的净利润为1.71亿元至1.94亿元,同比增长50%至70%。海尔生物表示,公司市场竞争力持续提升,收入规模稳步增长。其中,针对场景痛点创新的物联网解决方案成为新的增长点;同时,加强成本费用管理,毛利率得到较大提升。此外,2018年发生股权激励费用4592.97万元,对2018年归属于母公司所有者的净利润存在一定影响,导致去年同期基数低;2018年结构性理财产品投资收益对当年归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润存在一定影响。

产品降价、成本上升、竞争加剧导致市场份额减少以及计提大额坏账准备等因素,使得部分科创板公司业绩表现欠佳。

以容百科技为例,公司预计2019年实现归属于上市公司股东的净利润为8000万元至1.2亿元,同比减少43.63%至62.42%。公司表示,报告期内,高镍三元正极材料产品需求增加,公司新增高镍产线陆续投产,预计2019年营收增长明显。但是,公司按照70%的比例计提对比克电池的应收账款坏账准备,当期利润将受到不利影响。

部分公司业绩“变脸”

在上述已披露2019年业绩预告的48家

天合光能:单晶硅电池组件将成技术发展趋势

□本报记者 董添

天合光能近日回复了在科创板上市的审核中心意见落实函,主要涉及海外子公司数量较多、行政处罚较多、单晶硅电池组件逐步取代多晶硅电池组件能否成为技术发展趋势等问题。公司科创板上市申请目前处于暂缓审议阶段。2019年5月,天合光能的科创板上市申请获得受理,公司拟发行股票数量不超过4.39亿股,计划募资30亿元,用于巩固主业。公司表示,单晶硅电池组件将成为行业的技术发展趋势,公司顺应行业发展趋势,积极布局单晶产能。

回复意见落实函

公司在回复意见落实函中指出,2016年度-2018年度及2019年1-9月份,公司光伏组件占主营业务收入的比例分别为93.04%、85.16%、59.81%及70.17%。未来公司拟在保持组件出货量全球领先的基础上,加大国内外光伏系统业务以及智慧能源业务的发展力度,使得公司光伏系统、智慧能源业务占比提升。

公司表示,未来一段时间单晶硅电池组件将成为行业的技术发展趋势。公司顺应单晶和多晶的发展趋势,积极布局单晶产能,目前的单晶产能占比约60%,预计到2020年底超过75%。单晶将是公司主要发展方向。公司单晶产品的转换效率与可比公司相比处于领先水平。

1月8日,上交所科创板股票上市委员会召开2020年第一次审议会议,会议决定暂缓审议天合光能发行上市(首发),要求公司进

一步说明如果实控人发生违反《信托贷款合同》约定的情况,如何保证其控股权不受影响;说明相关承诺和措施的可靠性等问题。

招股说明书显示,2016年-2018年度,公司归母净利润分别为4.8亿元、5.4亿元和15.6亿元;光伏组件毛利率分别为17.79%、15.28%和16.35%。2019年1-9月,公司实现营业收入167.93亿元,同比下降12.09%。剔除电站销售业务影响后,实现营业收入157.35亿元,同比增长16.73%。2019年1-9月,公司实现归母净利润4.44亿元,同比增长88.53%。

业内人士称,在化石能源短缺和生态环境污染双重掣肘的背景下,光伏发电作为全球能源转型的重点方向具有较为广阔的发展前景。在竞价和平价项目推动下,预计2020年国内光伏市场有望实现恢复性增长,海外市场则平稳增长。光伏企业业绩有望得到改善。

壮大主营业务

2019年5月,天合光能在科创板上市申请获得受理。公司拟发行股票数量不超过4.39亿股,发行后总股本不超过21.97亿股。

天合光能计划募资30亿元,用于铜川光伏发电技术领跑基地宜君县天兴250MWp光伏发电项目、年产3GW高效单晶切半组件项目、研发及信息中心升级建设项目及补充流动资金。

公司表示,募集资金拟投资项目与公司目前的主要业务、核心技术存在较为紧密的关联性。项目的设计既注重于壮大公司目前的主营业务,也兼顾公司未来的发展战略。

具体看,铜川光伏发电技术领跑基地宜

君县天兴250MWp光伏发电项目拟投入募集资金约5.25亿元,作为新技术全面市场化的“试验田”,加快光伏发电技术进步,促进产业升级,推进光伏发电成本下降,最终实现平价上网的目标。

年产3GW高效单晶切半组件项目拟投入募集资金约6.82亿元,拟在义乌新建采用先进多主栅技术叠加切半技术,并采用双玻封装的光伏组件生产线,产能规模为3GW/年。该项目将在提高产品稳定性和可靠性的同时,较大幅度提升光伏组件的功率。多主栅技术的运用,将使得光伏组件制造中的“正银”耗量较为显著的降低,降低光伏组件的制造成本。

研发及信息中心升级建设项目拟投入募集资金约4.37亿元,主要由研发中心升级和信息中心升级两部分组成。研发中心升级旨在通过购买先进软硬件设备和引进专业技术人才,对行业内前瞻性课题提前开展有计划、有步骤地研究和开发,使得公司产品技术始终处于行业领先地位;信息中心升级项目旨在针对公司体量较大、子公司众多、产业链较为完整及跨区域经营等特点,通过对信息管理平台不断完善,将精细化管理、过程控制、流程管理、数据分析等持续渗透至日常经营的各个环节。

补充流动资金约13.56亿元。公司所处的光伏行业具有较高的资金壁垒,需要大量资金支持。补充流动资金有助于公司减少对银行借款的依赖,降低偿债风险及因银行借款所产生的财务费用,将资产负债率维持在合理范围内;同时,对公司研发活动的开展提供一部分资金支持,以保证其顺利推进。

行业前景广阔

光伏行业技术近年来取得了长足进步。过去几年间,我国光伏系统投资成本和度电成本下降幅度均超过50%,光伏发电竞争力的快速提升使得光伏行业的商业化愈发成熟。光伏发电逐渐成为一种具备成本竞争力,且可靠且可持续发展的电力来源。

招股说明书显示,2017年9月发布的《国家能源局关于推进光伏发电“领跑者”计划实施和2017年领跑基地建设有关要求的通知》强调,光伏发电“领跑者”计划和基地建设以促进光伏发电技术进步、产业升级、市场应用和成本下降,通过市场支持和试验示范,以点带面加速技术成果向市场应用转化,淘汰落后技术、产能,实现2020年光伏发电用电平价上网目标。

根据欧洲光伏产业协会的预测,2020年全球累计的光伏装机量达到700GW以上;2040年光伏发电量将达到7368TWh,占全球发电量的21%。国际可再生能源署(IRENA)预测,到2030年全球光伏装机容量有望达到1760GW,发电量达到全球所需能源的7%,装机量提升6倍,年平均增长率达到15%。

公司表示,实现光伏发电“平价上网”是光伏行业发展的主要目标。除提高光伏电池的光电转换效率外,制造成本的下降和光伏组件功率的提升是光伏度电成本下降、“平价上网”目标最终实现的重要驱动因素。光伏行业发展前景良好,光伏发电“平价上网”的目标使市场对高效产能需求旺盛,将为公司“高效单晶切半组件项目”实施后新增的双玻封装、多主栅叠加切半技术的光伏组件销售提供良好的外部环境。